

## ÅRSRAPPORT 2013

### T. Tholstrup Catering ApS

Gråbrødretorv 11  
1154 København K

CVR nr. 82495614

#### Indsender:

Sønderup I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

#### Fremlagt og godkendt

på den ordinære generalforsamling den 27. maj 2014



**Dirigent**  
Charlotte Vedgren



## Indholdsfortegnelse

---

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors erklæringer        | 4  |
| Ledelsesberetning                          | 6  |
| Hoved- og nøgletal for koncernen i t.kr.   | 7  |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 8  |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 13 |
| Balance pr. 31. december                   | 14 |
| Pengestrømsopgørelse                       | 16 |
| Noter                                      | 17 |

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2013 for T. Tholstrup Catering ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

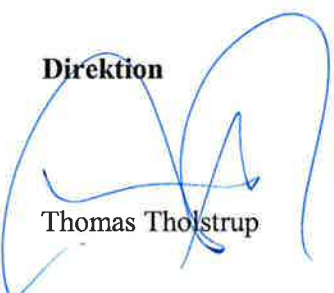
Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

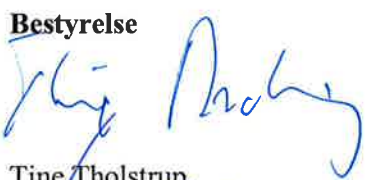
København, den 27. maj 2014

### Direktion



Thomas Tholstrup

### Bestyrelse



Tine Tholstrup



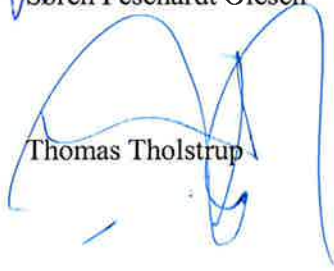
Hans Jørgen Borgen



Søren Peschardt Olesen



Andreas Tholstrup



Thomas Tholstrup

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i T. Tholstrup Catering ApS

### Påtegning på koncernregnskab og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T. Tholstrup Catering ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som for selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Ringsted, den 27. maj 2014

**SØNDERUP I/S**

**statsautoriserede revisorer**



Tom Sønderup

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje anparter i datterselskaberne Holdingselskabet af 28.12.200 ApS og HuksFluks ApS, de driver restauranter samt M/S Øresund A/S, BANANA ApS af 5.5.55 og ApS KBUS 38 nr. 2398, der er ejendomsselskaber.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet kom ud af driftsåret med et overskud efter skat på 14.805 tkr., hvilket er tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer en positiv indtjening i de kommende år.

## Hoved- og nøgletal for koncernen i t.kr.

|                                          | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  | 2009  |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Hovedtal:</b>                         |       |       |       |       |       |
| Nettoomsætning                           | 114,9 | 115,6 | 125,8 | 127,3 | 110,0 |
| Bruttoresultat                           | 64,1  | 58,9  | 65,4  | 55,0  | 56,5  |
| Resultat før finansielle poster          | 19,9  | 7,0   | 10,7  | 2,7   | 7,2   |
| Resultat af finansielle poster           | -0,1  | 0,3   | -0,9  | -0,9  | -1,6  |
| Årets resultat                           | 14,8  | 4,8   | 7,3   | -1,0  | 3,7   |
| <b>Balance</b>                           |       |       |       |       |       |
| Balancesum                               | 113,6 | 120,3 | 153,4 | 158,8 | 155,8 |
| Egenkapital                              | 93,8  | 101,3 | 113,0 | 105,8 | 107,0 |
| <b>Medarbejdere</b>                      |       |       |       |       |       |
| Antal medarbejdere                       | 137   | 144   | 154   | 151   | 148   |
| <b>Investeringer</b>                     |       |       |       |       |       |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1,6   | 0,7   | 0,3   | 2,0   | 0,0   |
| <b>NØGLETAL:</b>                         |       |       |       |       |       |
| Overskudsgrad (%)                        | 17,0  | 6,1   | 8,5   | 2,1   | 6,7   |
| Afkastningsgrad (%)                      | 17,2  | 5,8   | 7,0   | 1,7   | 4,8   |
| Bruttomargen (%)                         | 55,8  | 51,0  | 52,0  | 43,2  | 51,6  |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | 15,2  | 4,5   | 6,7   | -0,9  | 3,6   |
| Soliditetsgrad (%)                       | 82,5  | 84,2  | 73,7  | 66,6  | 68,7  |

## Anvendt regnskabspraksis

---

Koncernregnskabet for T. Tholstrup Catering ApS 2013 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, T. Tholstrup Catering ApS, samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne, som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes regnskabsmæssige værdi.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet er den regnskabsmæssige værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og gældsposter er reguleret til handelsværdi. Resterende positive forskelsbeløb aktiveres under immaterielle anlægsaktiver som koncerngoodwill, der amortiseres lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Resterende negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, opføres i balancen under hensættelser som negativ goodwill og indtægtsføres i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste. Posten bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger mv.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkreditlån.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, udsmykningsgenstande samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 50-100 år. Udsmykningsgenstande 5 år. Driftsmateriel og inventar 3-5 år.

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst afsat med den aktuelle skattesats, og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsevne.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabstagere.

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletalsoversigt

Nøgletallene er beregnet således:

|                              |                                                                              |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Overskudsgrad                | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$  |
| Afkastningsgrad              | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$ |
| Bruttomargin                 | $\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$                   |
| Soliditetsgrad               | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$       |
| Forrentning af egenkapitalen | $\text{Årets resultat} \times 100 / \text{Egenkapital (gns.)}$               |

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note                                                  | Koncern<br>2013   | Koncern<br>2012  | Moder<br>2013     | Moder<br>2012    |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| BRUTTORESULTAT                                        | 64.140.653        | 58.945.188       | 6.661.500         | 7.837.398        |
| 1. Personaleomkostninger                              | -45.725.731       | -48.891.041      | -6.643.699        | -7.425.231       |
| 2. Afskrivninger og nedskrivninger                    | 1.535.034         | -3.042.782       | -113.153          | -48.586          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                | <b>19.949.956</b> | <b>7.011.365</b> | <b>-95.352</b>    | <b>363.581</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -424.000          | 0                | 14.273.734        | 4.778.178        |
| Andre finansielle indtægter                           | 77.484            | 1.084.550        | 1.080.471         | 513.548          |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | -134.967          | -751.990         | -258.615          | -878.171         |
| <b>Resultat før skat</b>                              | <b>19.468.473</b> | <b>7.343.925</b> | <b>15.000.238</b> | <b>4.777.136</b> |
| 3. Skat                                               | -4.662.777        | -2.567.698       | -194.542          | -910             |
| <b>Resultat før minoretetsinteresser</b>              | <b>14.805.696</b> | <b>4.776.227</b> | <b>14.805.696</b> | <b>4.776.226</b> |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                 | <b>14.805.696</b> | <b>4.776.227</b> | <b>14.805.696</b> | <b>4.776.226</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |                   |                  |                   |                  |
| Overført resultat                                     | 14.805.696        | 4.776.227        | 14.805.696        | 4.776.226        |
| <b>Disponeret i alt</b>                               | <b>14.805.696</b> | <b>4.776.227</b> | <b>14.805.696</b> | <b>4.776.226</b> |

## Balance pr. 31. december

| Note                                               | Koncern<br>2013    | Koncern<br>2012    | Moder<br>2013      | Moder<br>2012      |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>AKTIVER</b>                                     |                    |                    |                    |                    |
| <b>4. Materielle anlægsaktiver</b>                 |                    |                    |                    |                    |
| Grunde og bygninger                                | 98.595.933         | 109.278.285        | 0                  | 0                  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            | 2.128.878          | 1.371.113          | 370.268            | 55.815             |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>              | <b>100.724.811</b> | <b>110.649.398</b> | <b>370.268</b>     | <b>55.815</b>      |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                   |                    |                    |                    |                    |
| <b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> | 0                  | 0                  | 95.226.511         | 54.254.777         |
| Andre tilgodehavender                              | 29.942             | 0                  | 29.941             | 0                  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>             | <b>29.942</b>      | <b>0</b>           | <b>95.256.452</b>  | <b>54.254.777</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>                         | <b>100.754.753</b> | <b>110.649.398</b> | <b>95.626.720</b>  | <b>54.310.592</b>  |
| Fremstillede varer og handelsvarer                 | 2.403.541          | 3.029.671          | 0                  | 95.838             |
| <b>Varebeholdninger i alt</b>                      | <b>2.403.541</b>   | <b>3.029.671</b>   | <b>0</b>           | <b>95.838</b>      |
| Tilgodehavender fra salg                           | 1.195.484          | 1.306.857          | 0                  | 0                  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder       | 0                  | 0                  | 6.539.803          | 56.672.528         |
| Skatteaktiv                                        | 0                  | 0                  | 27.862             | 23.615             |
| Andre tilgodehavender                              | 2.558.199          | 932.208            | 1.228.762          | 384.605            |
| Periodeafgrænsningsposter                          | 0                  | 0                  | 358.983            | 0                  |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                       | <b>3.753.683</b>   | <b>2.239.065</b>   | <b>8.155.410</b>   | <b>57.080.748</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele                | 91.769             | 515.769            | 91.769             | 91.768             |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>         | <b>91.769</b>      | <b>515.769</b>     | <b>91.769</b>      | <b>91.768</b>      |
| Likvide beholdninger                               | 6.617.412          | 3.899.657          | 31.655             | 18.991             |
| <b>Likvide beholdninger i alt</b>                  | <b>6.617.412</b>   | <b>3.899.657</b>   | <b>31.655</b>      | <b>18.991</b>      |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>                     | <b>12.866.405</b>  | <b>9.684.162</b>   | <b>8.278.834</b>   | <b>57.287.345</b>  |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                               | <b>113.621.158</b> | <b>120.333.560</b> | <b>103.905.554</b> | <b>111.597.937</b> |

## Balance pr. 31. december

| Note                                         | Koncern<br>2013    | Koncern<br>2012    | Moder<br>2013      | Moder<br>2012      |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASSIVER</b>                              |                    |                    |                    |                    |
| <b>6. Egenkapital</b>                        |                    |                    |                    |                    |
| 7. Selskabskapital                           | 3.500.000          | 3.500.000          | 3.500.000          | 3.500.000          |
| Overkurs ved emission                        | 45.147.395         | 45.147.395         | 45.147.395         | 45.147.395         |
| Reserve for opskrivninger                    | 1.752              | 1.752              | 1.752              | 1.752              |
| Overført resultat                            | 45.106.011         | 52.700.315         | 45.106.011         | 52.700.315         |
| <b>EGENKAPITAL ALT</b>                       | <b>93.755.158</b>  | <b>101.349.462</b> | <b>93.755.158</b>  | <b>101.349.462</b> |
|                                              |                    |                    |                    |                    |
| Hensættelser til udskudt skat                | 4.709.666          | 4.057.792          | 0                  | 0                  |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>           | <b>4.709.666</b>   | <b>4.057.792</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
|                                              |                    |                    |                    |                    |
| Kreditinstitutter i øvrigt                   | 2.852.699          | 1.786.843          | 2.848.411          | 1.786.843          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 7.199.102          | 6.064.628          | 2.160.605          | 763.406            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder            | 0                  | 0                  | 2.289.192          | 6.556.170          |
| Selskabsskat                                 | 0                  | 2.214.697          | 0                  | 0                  |
| Anden gæld                                   | 2.605.388          | 4.213.349          | 353.043            | 495.267            |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse        | 2.499.145          | 646.789            | 2.499.145          | 646.789            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>15.156.334</b>  | <b>14.926.306</b>  | <b>10.150.396</b>  | <b>10.248.475</b>  |
|                                              |                    |                    |                    |                    |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>               | <b>15.156.334</b>  | <b>14.926.306</b>  | <b>10.150.396</b>  | <b>10.248.475</b>  |
|                                              |                    |                    |                    |                    |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                        | <b>113.621.158</b> | <b>120.333.560</b> | <b>103.905.554</b> | <b>111.597.937</b> |

- 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9. Ejerforhold
- 10. Nærtstående parter

## Pengestrømsopgørelse

| Note                                                 | Koncern<br>2013    | Koncern<br>2012    |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før finansielle poster                      | 19.949.956         | 7.011.365          |
| Afskrivninger og garantiforpligtelser                | 1.535.034          | 3.042.782          |
| Ændring i varebeholdninger                           | 626.130            | 160.538            |
| Ændring i tilgodehavender                            | -333.921           | 7.482.278          |
| Ændring i leverandørgæld mv.                         | -473.487           | -1.229.890         |
| Reguleringer                                         | 1.852.356          | 6.762.487          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> | <b>23.156.068</b>  | <b>23.229.560</b>  |
| Nettorenter og kursgevinster                         | -57.483            | 332.560            |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                | <b>23.098.585</b>  | <b>23.562.120</b>  |
| Betalt skat                                          | -7.406.299         | -1.766.958         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              | <b>15.692.286</b>  | <b>21.795.162</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      | -1.628.686         | -683.799           |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     | 10.018.241         | 0                  |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                     | -29.942            | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        | <b>8.359.613</b>   | <b>-683.799</b>    |
| Optaget lån i kreditinstitutter                      | 1.065.856          | 1.786.843          |
| Afdrag prioritetsgæld                                | 0                  | -23.422.393        |
| Betalt udbytte                                       | -22.400.000        | -16.000.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       | <b>-21.334.144</b> | <b>-37.635.550</b> |
| Ændring i likvider                                   | 2.717.755          | -16.524.187        |
| Likvider primo                                       | 3.899.657          | 20.423.844         |
| <b>Likvider ultimo</b>                               | <b>6.617.412</b>   | <b>3.899.657</b>   |

## Noter

|                                    | Koncern<br>2013   | Koncern<br>2012   | Moder<br>2013    | Moder<br>2012    |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>    |                   |                   |                  |                  |
| Lønninger                          | 44.434.613        | 47.647.328        | 6.374.800        | 7.230.014        |
| Pensioner                          | 396.696           | 367.679           | 166.135          | 116.982          |
| Andre udgifter til social sikring  | 894.422           | 876.034           | 102.764          | 78.235           |
| <b>Personaleomkostninger i alt</b> | <b>45.725.731</b> | <b>48.891.041</b> | <b>6.643.699</b> | <b>7.425.231</b> |

|                                                | Koncern<br>2013 | Koncern<br>2012 | Moder<br>2013 | Moder<br>2012 |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 137             | 144             | 0             | 0             |

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

|                                           | Koncern<br>2013   | Koncern<br>2012   | Moder<br>2013   | Moder<br>2012  |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| <b>2. Afskrivninger og nedskrivninger</b> |                   |                   |                 |                |
| Indretning af lejede lokaler              | 0                 | -360              | 0               | 0              |
| Bygninger                                 | -2.115.143        | -2.331.580        | 0               | 0              |
| Driftsmateriel og inventar                | -669.873          | -710.842          | -133.903        | -48.586        |
| Avance, salg af driftsmidler              | 4.320.050         | 0                 | 20.750          | 0              |
|                                           | <b>1.535.034</b>  | <b>-3.042.782</b> | <b>-113.153</b> | <b>-48.586</b> |
| <b>3. Skat</b>                            |                   |                   |                 |                |
| Skat af årets resultat                    | -3.985.301        | -2.536.614        | -173.187        | -1.575         |
| Regulering af tidl. års skatter           | -25.602           | 1.042             | -25.602         | 1.042          |
| Regulering af udskudt skat                | -651.874          | -32.126           | 4.247           | -377           |
|                                           | <b>-4.662.777</b> | <b>-2.567.698</b> | <b>-194.542</b> | <b>-910</b>    |

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

| Koncern                                    | Kunst<br>o.lign.  | Grunde og<br>bygninger | Andre<br>anlæg,<br>driftsmat.<br>og inventar |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Anskaffelsessum:</b>                    |                   |                        |                                              |
| Anskaffelsessum, primo                     | 1.473.474         | 141.319.095            | 6.122.044                                    |
| Tilgang                                    | 0                 | 32.795                 | 1.595.891                                    |
| Afgang                                     | 0                 | -11.575.828            | -442.063                                     |
| <b>Anskaffelsessum, ultimo</b>             | <b>1.473.474</b>  | <b>129.776.062</b>     | <b>7.275.872</b>                             |
| <b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b> |                   |                        |                                              |
| Af- og nedskrivninger, primo               | -1.473.474        | -32.040.810            | -4.750.931                                   |
| Korrektion afhændede                       | 0                 | -1.751.708             | 273.808                                      |
| Årets af- og nedskrivninger                | 0                 | 2.612.389              | -669.871                                     |
| <b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>       | <b>-1.473.474</b> | <b>-31.180.129</b>     | <b>-5.146.994</b>                            |
| <b>Bogført værdi, ultimo</b>               | <b>0</b>          | <b>98.595.933</b>      | <b>2.128.878</b>                             |

**Moder 2013    Moder 2012**

### 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|                                                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Anskaffelsessum:</b>                          |                   |                   |
| Anskaffelsessum, primo                           | 64.167.825        | 64.167.825        |
| <b>Anskaffelsessum, ultimo</b>                   | <b>64.167.825</b> | <b>64.167.825</b> |
| <b>Værdireguleringer</b>                         |                   |                   |
| Værdireguleringer, primo                         | -9.913.048        | 57.846.923        |
| Årets resultatandel                              | 14.273.734        | 4.749.473         |
| Modtaget udbytte                                 | -7.000.000        | -72.000.000       |
| Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder | 33.698.000        | -509.444          |
| <b>Værdireguleringer, ultimo</b>                 | <b>31.058.686</b> | <b>-9.913.048</b> |
| <b>Bogført værdi, ultimo</b>                     | <b>95.226.511</b> | <b>54.254.777</b> |

## Noter

|                                       | Hjemsted  | Selskabs<br>kapital | Stemme-<br>og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets<br>resultat |
|---------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|-------------|-------------------|
| <b>Navn</b>                           |           |                     |                            |             |                   |
| M/S Øresund ApS                       | København | 32.000.000          | 100%                       | 60.964.455  | 7.104.376         |
| ApS KBUS 38 nr. 2398                  | København | 201.000             | 100%                       | 329.542     | -7.500            |
| Banana ApS af 5.5.55                  | København | 11.600.000          | 100%                       | 28.224.803  | 984.166           |
| HuksFluks ApS                         | København | 125.000             | 100%                       | 316.865     | 214.331           |
| Holdingselskabet af 28.12.2000<br>ApS | København | 200.000             | 100%                       | 5.390.842   | 5.978.361         |
|                                       |           |                     |                            | <b>2013</b> | <b>2012</b>       |

### 6. Egenkapital

#### Moder

#### Selskabskapital

|               |                  |                  |
|---------------|------------------|------------------|
| Primo         | 3.500.000        | 3.500.000        |
| <b>Ultimo</b> | <b>3.500.000</b> | <b>3.500.000</b> |

#### Overkurs ved emission

|               |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Primo         | 45.147.395        | 45.147.395        |
| <b>Ultimo</b> | <b>45.147.395</b> | <b>45.147.395</b> |

#### Reserve for opskrivninger

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| Primo         | 1.752        | 1.752        |
| <b>Ultimo</b> | <b>1.752</b> | <b>1.752</b> |

#### Overført resultat

|                                                 |                   |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Primo                                           | 52.700.315        | 48.433.533        |
| Overført fra resultatdisponering                | 14.805.696        | 4.776.226         |
| Egenkapitalbevægelse i tilknyttede virksomheder | 0                 | -509.444          |
| Udloddet aconto udbytte i regnskabsåret         | -22.400.000       | 0                 |
| <b>Ultimo</b>                                   | <b>45.106.011</b> | <b>52.700.315</b> |

#### Egenkapital ultimo

**93.755.158    101.349.462**

### 7. Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 3.500 anparter á kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Statens Bygningsfrednings fond er der udstedt pantebrev på nom. t.kr. 730 i grunde og bygninger. Endvidere er der udstedt ejer pantebreve på i alt t.kr. 18.964 med pant i ovenstående grunde og bygninger.

## Noter

---

### 9. Ejerforhold

Følgende kapitalejere ejer mere end 5%

Tine Tholstrup, Dronning Louises Vej 6, 2920 Charlottenlund  
Thomas Tholstrup, Mantziusvej 2, 2900 Hellerup

### 10. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Bestemmende indflydelse:**

Tine Tholstrup, Dronning Louises Vej 6, 290 Charlottenlund

#### **Grundlag for bestemmende indflydelse:**

Hovedanpartshaver

#### **Transaktioner:**

Al samhandel med interesseforbundne parter er foregået på markeds-mæssige vilkår.